

La **Macroeconomía** es la rama de la economía que estudia el **funcionamiento global de una economía**. A diferencia de la microeconomía (que se enfoca en decisiones individuales), la macroeconomía analiza el comportamiento **agregado** de los grandes sectores de la economía

### ¿Por qué es Macroeconomía?

Porque analiza variables **globales o agregadas** de un país como:

- Inflación
- PBI (Producto Bruto Interno)
- Desempleo
- Tipo de cambio
- Política fiscal y monetaria



## Problemas macroeconómicos en Perú en 2025

### 1. Desaceleración del crecimiento económico / riesgo de crecimiento moderado

1. Aunque las proyecciones del MEF y otros organismos hablan de crecimiento (3.5 - 4 %), algunos estimados como los del Banco Mundial prevén un crecimiento más moderado ( 2,5 %) si se desacelera el consumo interno.

### 2. Déficit fiscal persistente

- En 2024 el déficit fiscal fue de alrededor de 3.5 % del PBI, mayor al que permite la regla fiscal (2.8 %) en algunos momentos.

- Para 2025 se proyecta una reducción del déficit al 2.2 - 2.4 % del PBI, pero la consolidación fiscal sigue siendo un reto, especialmente en un entorno electoral.



### 3. Dependencia de sectores primarios / vulnerabilidad externa

- La minería, hidrocarburos, agroexportaciones siguen siendo sectores clave. Si los precios internacionales se debilitan, o si hay choques externos, ello impacta fuertemente a las cuentas fiscales, exportaciones e ingresos.
- En algunos periodos, las actividades primarias tuvieron altibajos por eventos climáticos u otros choques (por ejemplo, sequías, El Niño, expectativas de demanda externa) lo que añade una capa de riesgo.

### 4. Presión sobre la deuda pública y reglas fiscales

- Aunque la deuda pública como porcentaje del PBI no es de las más altas de la región, se proyecta que crezca si no se logra reducir el déficit consistentemente.
- Hay reglas fiscales que establecen metas de déficit, pero la política fiscal ha estado tensionada, y cumplirlas sin afectar el gasto social/inversión pública es complicado





## 5. Incertidumbre política e institucional

- Factores como elecciones próximas, cambios de gabinete, tensiones en políticas públicas pueden generar incertidumbre para inversionistas privados y públicos, afectando decisiones de inversión y planificación de largo plazo. (aunque hay menos datos cuantitativos sobre esto en los informes consultados, es frecuente en los análisis como elemento de riesgo)

## 6. Limitaciones en el consumo interno / informalidad laboral

- Algunos reportes dicen que el consumo se enfría después de estímulos
- El empleo informal y subempleo sigue siendo un problema estructural que limita el potencial de mejora en ingresos de muchos hogares. Aunque los informes recientes destacan crecimiento, no todos los beneficios llegan de manera homogénea



## 7. Inflación controlada, pero con riesgos de presiones externas

- Perú ha tenido hasta mayo-junio de 2025 una tasa de inflación anual relativamente baja ( 1.7 %) y mejor que varios países vecinos, lo que es un punto fuerte.
- Sin embargo, puede haber riesgos si los precios internacionales de alimentos, energía o materias primas suben, o si hay depreciaciones del tipo de cambio.

Reporte de Inflación - Marzo 2025



\*Variación respecto al trimestre anterior desestacionalizada anualizada.  
Fuente: Bancos centrales e institutos de estadísticas.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Durante el cuarto **trimestre**, la actividad económica global creció 3,4 por ciento, tasa ligeramente mayor que la del trimestre previo. Esta mejora se explica por el desempeño de las economías emergentes, en contraposición con la desaceleración de las economías desarrolladas, donde incluso algunos países registraron contracción.

# Conceptos Básicos de la Macroeconomía

## 1.Producto Bruto Interno (PBI):

Valor total de los bienes y servicios producidos en un país durante un período determinado.

## 2.Inflación:

Aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios.

## 3.Desempleo:

Porcentaje de la población activa que no tiene empleo y busca trabajo.

## 4.Política Fiscal:

Uso del gasto público y los impuestos por parte del gobierno para influir en la economía.

## 5.Política Monetaria:

Control de la oferta monetaria y las tasas de interés por parte del banco central.

## 6.Tipo de cambio:

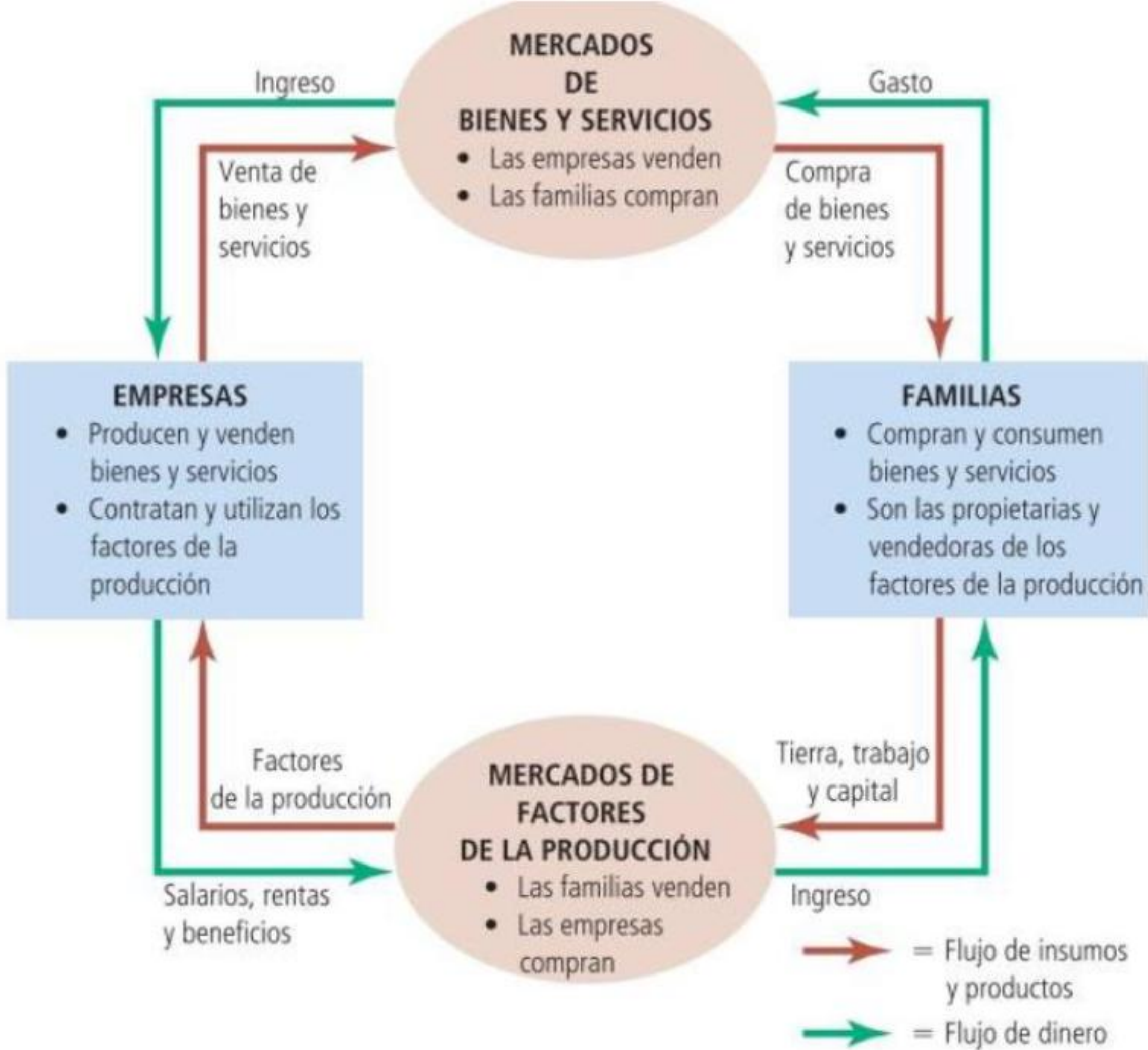
Valor de una moneda en relación con otra. Afecta el comercio exterior y la inversión.

## 7.Balanza de pagos:

Registro de todas las transacciones económicas de un país con el resto del mundo.







Flujo circular de la Economía .

## Sector Fiscal :

**Sector Fiscal** dentro de la economía, nos referimos al conjunto de actividades económicas y financieras que realiza el Estado para obtener ingresos y efectuar gastos, con el fin de cumplir sus funciones de provisión de bienes y servicios públicos, redistribución de la riqueza y estabilización de la economía.



# Principales componentes del Sector Fiscal

## Ingresos del Estado

### 1. Tributarios

1. **Impuestos directos:** Impuesto a la renta, predial, patrimonial.
2. **Impuestos indirectos:** IGV, ISC, aranceles.

### 2. No tributarios

1. Tasas y contribuciones.
2. Regalías y rentas de recursos naturales.
3. Utilidades de empresas públicas.

### 3. Endeudamiento público

1. Emisión de bonos.
2. Préstamos internos o externos.

## Gastos del Estado

### 1. Gasto corriente

1. Sueldos y salarios del sector público.
2. Bienes y servicios.
3. Transferencias y subsidios.

### 2. Gasto de capital

1. Inversión pública en infraestructura.
2. Adquisición de activos.

### 3. Servicio de la deuda

1. Pago de intereses y amortización.

## 2. Inflación

• **Definición:** Aumento general y sostenido del nivel de precios en la economía.

• **Medición:** Se calcula con el **Índice de Precios al Consumidor (IPC)**.

• **Tipos:**

- Inflación moderada (baja y controlada).
- Inflación galopante (alta, inestable).
- Hiperinflación (descontrol total de precios).

• **Causas principales:**

- **De demanda:** exceso de gasto en la economía (más consumo e inversión que bienes disponibles).
- **De costos:** subida de salarios, materias primas o energía.
- **Expectativas:** si la gente espera inflación, ajusta precios y salarios hacia arriba.

• **Efectos:** reduce el poder adquisitivo, genera incertidumbre y puede afectar el ahorro y la inversión.

## 2. Tasa de Interés

• **Definición:** Precio del dinero en el tiempo, lo que cuesta pedir prestado o lo que se gana por ahorrar.

• **Tipos:**

- **Activa:** la que cobran los bancos a quienes piden préstamos.
- **Pasiva:** la que pagan los bancos a quienes ahorran.
- **De referencia:** fijada por el **Banco Central** como instrumento de política monetaria.

• **Rol en la economía:**

- **Si baja la tasa** → se abaratan los créditos, aumenta el consumo y la inversión, la economía crece, pero puede presionar la inflación.
- **Si sube la tasa** → los créditos se encarecen, cae el gasto, se enfría la economía, y ayuda a controlar la inflación.



## La Política Económica

### Definición de Política económica

Sabemos que los agentes económicos (familia, empresa y Estado) son los que realizan los procesos encaminados a obtener los bienes y servicios imprescindibles para cubrir las necesidades de la sociedad a la que pertenecen, y que es el Estado (Sector Público o Administraciones Públicas) el que tiene encomendada la función de regular toda esta actividad económica con el fin de lograr el máximo bienestar económico.

También sabemos que el mercado no funciona tan eficazmente como se puede esperar, presentando fallos en la asignación de los recursos disponibles y deficiencias en la distribución de la renta. Es por ello, por lo que, por razones sociales y de eficiencia, se exige la intervención del Estado para corregir estos fallos o al menos, mitigarlos.

Cuando el mercado no funciona de forma eficiente (fallos de mercado) y hacen a éste ineficaz para resolver los problemas económicos, se justifica la intervención del Estado en la economía del país.

## **Política Fiscal:**

Conjunto de medidas e instrumentos que utiliza el Estado para la obtención de ingresos (principalmente, mediante la recaudación de impuestos) y la aplicación del gasto público con el fin de obtener un crecimiento de la producción, reducir el desempleo y alcanzar la estabilidad de precios.

El objetivo principal de la política fiscal es estimular el crecimiento de la economía y protegerla ante las posibles fluctuaciones de los ciclos económicos.

Es así como surgen las diferentes funciones del Estado en la economía, cuya ejecución y desarrollo dan lugar a la **política económica**:

Fallo del mercado	Función del Estado
No logra suavizar la inestabilidad de los ciclos económicos (crisis)	Estabilizadora de la economía
No garantiza la satisfacción de determinadas necesidades colectivas	Suministradora de bienes y servicios públicos
No contempla las externalidades: costes y beneficios externos	Reguladora del medioambiente
Posibilita la falta de competencia	Defensora de la libre competencia
Genera una distribución desigual de la renta	Redistribuidora de la renta



**Política económica**

Podemos decir que la **política económica** es la intervención del Estado en la economía de un país, a través de legislaciones, planes, estrategias y otros instrumentos económicos.



La política económica forma parte de lo que se conoce como **economía aplicada o economía normativa**, encargada de definir los criterios necesarios para la toma de decisiones económicas.

Mientras que la **Economía Positiva** intenta dar explicaciones objetivas o científicas sobre el funcionamiento de los fenómenos económicos, la **Economía Normativa** ofrece recomendaciones basadas en juicios de valor personales y subjetivos. No da respuestas correctas o falsas, sino juicios dependiendo de la ideología.

Por eso, se puede afirmar que la política económica aplica los desarrollos realizados por la teoría económica con el objeto de conducir la actividad económica.



## Los 5 principales objetivos de la política económica

- 1.Crecimiento económico
- 2.Estabilidad de los precios
- 3.Redistribución de la renta
- 4.Equilibrio exterior
- 5.Pleno empleo.

### 1. Crecimiento económico

Consiste en dotar a la sociedad de los mejores bienes y servicios promoviendo, para ello, el aumento de la producción en las empresas y complementando aquellos productos y servicios que no son ofrecidos por éstas en cantidades suficientes. Con estas acciones se consigue mayores niveles de consumo y de bienestar.

El indicador más utilizado para medir el crecimiento económico es el Producto Bruto Interno (PBI).

## 2. Estabilidad de los precios

El Estado debe vigilar las constantes variaciones de los precios de los productos y servicios, evitando en lo posible los procesos inflacionistas. Para ello, debe verificar que los precios de los productos y servicios más relevantes no estén sujetos a cambios drásticos o constantes por causas ajenas a la escasez.

## 3. Redistribución de la renta

Quizás uno de los más graves fallos que presenta el mercado es que su funcionamiento genera una distribución desigual de la renta. Por la ley de la oferta y la demanda, en el mercado solo se expresan aquellos cuyo nivel de renta les permite pagar los precios de los bienes y servicios que ofrecen las empresas, acentuándose las desigualdades económicas.

El indicador más utilizado para medir la inflación es el índice de precios al consumo (IPC).

La **redistribución de la renta** es el proceso mediante el cual el Estado vuelve a distribuir, de acuerdo con el principio de equidad, los fondos que previamente fueron asignados por el mercado a los ciudadanos.



#### 4. Equilibrio exterior

Con el fin de mantener una economía estable, los gobiernos tienen que equilibrar los ingresos y gastos del país con respecto al mercado exterior. Así, para corregir un déficit de la balanza de pagos (resumen, para un período determinado, de las transacciones entre una economía y el resto del mundo) deberá incentivar el aumento de las exportaciones y la disminución de las importaciones

El principal instrumento para cuantificar el equilibrio externo es la **Balanza de Pagos**

#### 5. Pleno empleo

“La primera obligación del Gobierno es lograr el pleno empleo” (Joseph E. Stiglitz, Premio Nobel de Economía en 2001)

Efectivamente, uno de los principales objetivos de la política económica debe ser conseguir que la mayor parte de la población activa encuentre un trabajo.

En Perú, la fuente principal para conocer la evolución del mercado de trabajo es la Población económicamente Activa (PEA).

# La Política Fiscal

## Política Fiscal:

Conjunto de medidas e instrumentos que utiliza el Estado para la obtención de ingresos (principalmente, mediante la recaudación de impuestos) y la aplicación del gasto público con el fin de obtener un crecimiento de la producción, reducir el desempleo y alcanzar la estabilidad de precios



### Instrumentos de la Política Fiscal

Para que exista equilibrio en la economía de un país es necesario que su oferta agregada (la producción) coincida con su demanda agregada.

Sin embargo, las variaciones que sufren tanto la oferta como la demanda agregada, hacen que existan grandes dificultades para que esta situación de equilibrio se mantenga de forma permanente en el tiempo con el simple funcionamiento del mercado, dando lugar a fluctuaciones económicas: cuando la demanda es insuficiente se provocará un aumento del desempleo y cuando es excesiva una elevación de los precios (inflación).

### OFERTA AGREGADA

Valor total de bienes y servicios (producción) que las empresas de un país están dispuestas a producir para cada nivel de precios, durante un período de tiempo determinado.

### DEMANDA AGREGADA

Valor total de gastos en bienes y servicios que los agentes económicos (consumidores, las empresas y el Estado) están dispuestos a comprar para cada nivel de precios, en un periodo determinado de tiempo.



## Tipos de Política Fiscal

La variable fundamental que mueve la actividad económica es la demanda agregada (DA), que está formada por la demanda de bienes de consumo (C), la demanda de bienes de inversión (I), la demanda del sector público (G) y la demanda de los mercados internacionales, también conocida como las Exportaciones netas (X-M).

### Componentes de la Demanda Agregada

$$DA = C + I + G + X - M$$

La teoría macroeconómica de Keynes puso de manifiesto que las medidas de la política fiscal influyen, en gran medida, en las variaciones a corto plazo de los precios y del empleo, y que es mediante esta fórmula de la Demanda agregada como se puede combatir los principales problemas que tiene cualquier economía: la inflación y el desempleo.



Efectivamente, cuando la demanda agregada es insuficiente (la cantidad de productos que se demandan es inferior a la que se ofrece), disminuyen las ventas y, por lo tanto, baja la producción, con lo que se pierden puestos de trabajo y se genera **desempleo**.

Al contrario, cuando existe un exceso de demanda (la cantidad de productos que se demandan es superior a la que se ofrece), por la ley de la oferta y la demanda, se provoca una elevación de los precios y se genera inflación.

Pues bien, dependiendo del problema con los que se enfrente la economía de un país (desempleo o inflación), el Estado tomará medidas totalmente diferentes dentro de su política fiscal:

- Para hacer frente al **desempleo** el Estado responderá con un recorte de los impuestos, un incremento del gasto público, o ambas medidas simultáneamente.
- Para hacer frente a la **inflación**, aplicará medidas de signo contrario: aumento de los impuestos y/o disminución del gasto público.

Dependiendo de la situación económica en la que se encuentre el país (en expansión, en recesión o en estabilidad económica) el gobierno aplicará cada una de estas políticas fiscales.



La **Política fiscal expansiva** se caracteriza especialmente por el aumento del gasto público y la reducción de los impuestos.

La **Política fiscal expansiva** generará déficit público (el gasto público es superior a los ingresos públicos) y obligará a recurrir a la emisión de deuda pública para financiar dicho déficit.

En síntesis, la **Política fiscal expansiva** consiste en la utilización de los impuestos y el gasto público para estabilizar la economía.

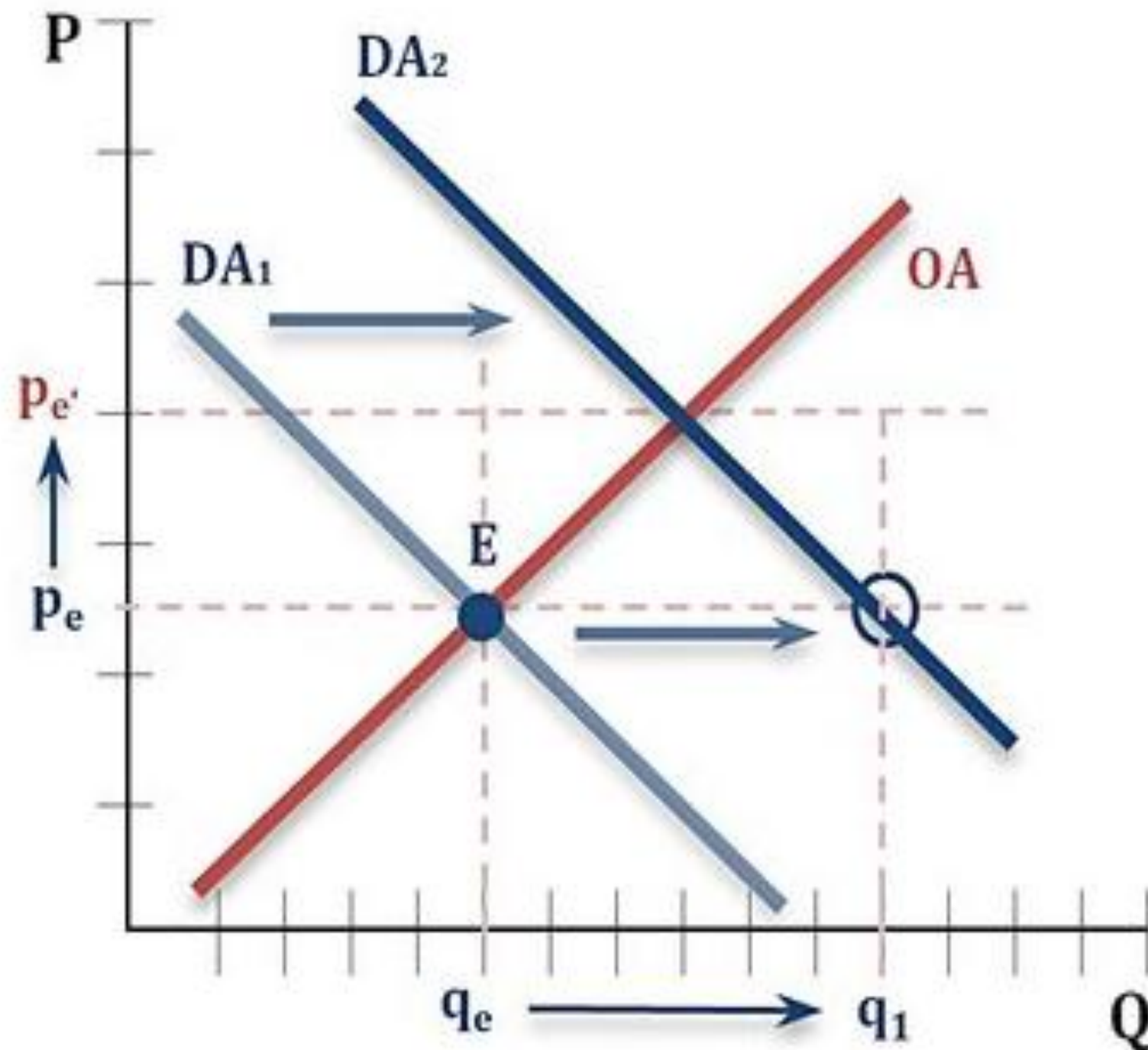


Podemos observar este efecto de la Política fiscal expansiva gráficamente, donde **P** representa el nivel de precios y **Q** la cantidad de producción.

Partimos de unas curvas de Oferta agregada **OA** y de Demanda agregada **DA1** con un punto de equilibrio **E**.

El aumento del gasto público o la reducción de impuestos provocará un incremento de la Demanda agregada, desplazando su curva hacia la derecha (de **DA1** a **DA2**), desarrollándose un exceso de demanda, ya que al precio **p<sub>e</sub>** la demanda ahora es **q<sub>1</sub>**, mientras que la Oferta agregada permanece en **q<sub>e</sub>**.

Es decir, un aumento de la [Demanda agregada](#) puede mejorar la producción (aumenta de **q<sub>e</sub>** a **q<sub>1</sub>**) y, por consiguiente, el empleo, pero también puede elevar los precios (de **p<sub>e</sub>** a **p<sub>e'</sub>**), con el consiguiente riesgo de inflación.





## Política Fiscal Restrictiva

Cuando hay un exceso de demanda, la cantidad de productos que se desean comprar es superior a la que se ofrece; a la que se produce (a la Oferta agregada). Como consecuencia de esta situación, existe riesgo de subida de precios (**inflación**).

### Política Fiscal Restrictiva

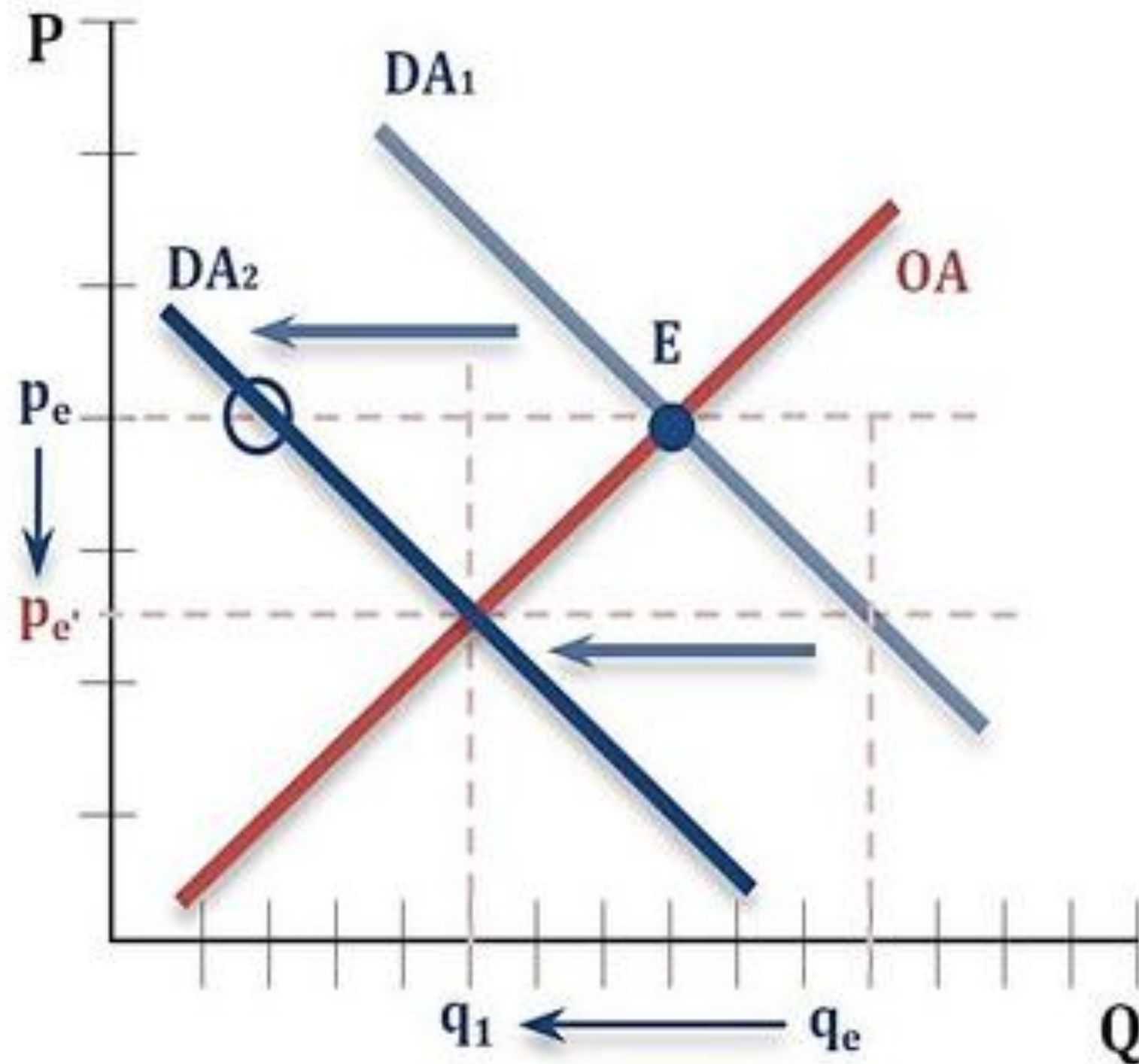
Cuando hay un exceso de demanda, la cantidad de productos que se desean comprar es superior a la que se ofrece; a la que se produce (a la Oferta agregada). Como consecuencia de esta situación, existe riesgo de subida de precios (**inflación**).

Para paliar este riesgo, el gobierno puede contraer la demanda utilizando los mismos instrumentos que la política fiscal expansiva (gasto público e impuestos), pero en sentido contrario: **reducir el gasto público, aumentar los impuestos o ambas medidas simultáneamente**:

- **Reducir el gasto público.** El estado puede reducir el gasto público gastando menos en obras públicas, comprando menos bienes y servicios públicos a las empresas o recortando las transferencias. Con esto se consigue disminuir la demanda agregada y, por la ley de la oferta y la demanda, una bajada de los precios (**reducción de la inflación**).

- **Aumentar los impuestos.** Con ello se disminuye la renta disponible de las familias (tendrán menos dinero para consumir) y aumentan los costes de las empresas (podrán invertir menos). Esta disminución del consumo y de la inversión se traducirá en un **descenso** de la demanda agregada y **del nivel general de los precios**.





Podemos observar este efecto de la Política fiscal restrictiva gráficamente, donde  $P$  representa el nivel de precios y  $Q$  la cantidad de producción.

Partimos de unas curvas de Oferta agregada  $OA$  y de Demanda agregada  $DA_1$  con un punto de equilibrio  $E$ .

Una reducción del gasto público o un aumento de los impuestos, provocará una disminución de la Demanda agregada desplazando su curva hacia la izquierda (pasando de  $DA_1$  a  $DA_2$ ), con lo que la producción se reducirá (de  $q_e$  a  $q_1$ ) y con ella el empleo y la inflación.

Es decir, una disminución de la Demanda agregada puede reducir la inflación (de  $p_e$  a  $p_{e'}$ ), pero también puede disminuir la producción (pasando de  $q_e$  a  $q_1$ ) y por consiguiente el empleo.



### Política Fiscal expansiva

Para aumentar el empleo, pero  
puede aumentar la inflación



Impuestos



Gasto Público



Empleo



Déficit



Inflación

### Resumiendo

Como hemos podido  
comprobar en este  
apartado, los  
mecanismos, objetivos y  
efectos de la  
**política fiscal expansiva**  
(para luchar contra el  
desempleo)  
son los contrarios a los  
de la  
**política fiscal  
restrictiva**  
(para luchar contra la  
inflación)

### Política Fiscal restrictiva

Para disminuir la inflación, pero  
puede disminuir el empleo



Impuestos



Gasto Público



Empleo



Superávit



Inflación

## La Política Monetaria

Política Monetaria: Conjunto de decisiones que toma la autoridad monetaria de cada país, respecto a la fijación del tipo de interés y el control de la cantidad de dinero en circulación ([oferta monetaria](#)), con el fin de facilitar el crecimiento económico, reducir el desempleo y alcanzar la estabilidad de precios.

**Política monetaria:** Rama de la política económica que configura la cantidad de dinero y los tipos de interés, con el objetivo de mantener la estabilidad de la actividad económica y contribuir a su crecimiento, mediante el control del empleo y la inflación

**Aunque también persigue el crecimiento económico y el pleno empleo, el objetivo principal de la política monetaria es la estabilidad de los precios**



## Variables de la Política Monetaria

Sabemos que el dinero es el medio que se utiliza para el intercambio de bienes y servicios.

Pues bien, la cantidad de dinero que circula en una economía (oferta monetaria) tiene que corresponder con las necesidades reales de intercambios que exige dicha economía, que vendrá dada por la cantidad de bienes y servicios que se produzcan (el PBI).

### OFERTA MONETARIA

Cantidad total de dinero (billetes, monedas y dinero bancario) que está en circulación en la economía de un país.

## Tipos de Política Monetaria

Antes de emprender con los diferentes tipos de política monetaria, es necesario saber que, entre estas dos variables, oferta monetaria y tipos de interés, existe una relación indirecta:



1) Un aumento de la cantidad de dinero en circulación (oferta monetaria) provoca una **disminución del tipo de interés**.

Efectivamente, al disponer los bancos de más dinero, estarán dispuestos a prestar más cantidad (aumenta el volumen de préstamos), lo cual hace más barato su precio; es decir, **baja el tipo de interés**.

2) Al contrario, una reducción del volumen de dinero (oferta monetaria) hará que los bancos dispongan de menos dinero y prestarán entonces menos cantidad que antes (desciende el volumen de préstamos), **incrementándose**, por lo tanto, **el tipo de interés**.

Como consecuencia de esta subida del tipo de interés, tanto a las familias como a las empresas les será más caro los préstamos y, por lo tanto, más gravoso adquirir los bienes y servicios que antes, **reduciéndose así el consumo y la inversión**.



Estas dos formas, totalmente contrarias, de aplicar la política monetaria son conocidas como:

- **Política Monetaria expansiva:** se aplica cuando existe una baja actividad económica (insuficiencia de Demanda agregada) y, por lo tanto, hay capacidad productiva sin utilizar, generándose **desempleo** (generalmente en épocas de recesión o de crisis). Su objetivo es estimular la economía, mediante **el aumento de la oferta monetaria y la bajada de los tipos de interés**.

- **Política Monetaria restrictiva:** se aplica cuando la actividad económica es excesiva (exceso de demanda agregada) y existe, por lo tanto, riesgo de una elevación significativa de la **inflación**. Su objetivo es estabilizar los precios mediante **la reducción de la oferta económica y la subida de los tipos de interés**.





## Política Monetaria Expansiva

### Política Monetaria Expansiva

Como se ha indicado anteriormente, cuando la oferta monetaria (cantidad de dinero en manos del público) no es suficiente para adquirir todo lo que la economía es capaz de producir, existe capacidad productiva sin utilizar y, por lo tanto, se produce **desempleo**.

Para eliminar este desempleo, la autoridad monetaria (banco central) tendrá que **aumentar la oferta monetaria** o **reducir los tipos de interés**.

- Aumentar la oferta monetaria:** Al aumentar la cantidad de dinero, aumentará la capacidad de gastos (de las familias) y de inversión (de las empresas), con lo que aumentará la producción (y la demanda agregada), que influirá positivamente sobre el **empleo**.

- Reducir los tipos de interés:** Al bajar los tipos de interés (dinero más barato), disminuye el coste de los préstamos y existirá un mayor acceso a ellos. Por consiguiente, tanto las familias como las empresas tendrán más capacidad para consumir e invertir, aumentando así la producción y el **empleo**.



## Política Monetaria Restrictiva

Cuando existe un exceso de dinero en circulación (sin haberse registrado un incremento de la producción), existe riesgo de subida de precios (**inflación**).

Para paliar este riesgo, el gobierno puede contraer la demanda utilizando las mismas variables que la política monetaria expansiva (oferta monetaria y tipo de interés), pero en sentido contrario: **reducir la oferta monetaria o aumentar los tipos de interés**:

- **Disminuir la oferta monetaria.** El estado, mediante los instrumentos que dispone (lo veremos en el próximo apartado) puede disminuir la cantidad de dinero en circulación, con lo que reducirá la capacidad de consumo y de inversión de las familias y las empresas. Con esto se consigue disminuir la demanda agregada y, por la [ley de la oferta y la demanda](#), una bajada de los precios (**reducción de la inflación**).

- **Aumentar los tipos de interés.** Con ello se incrementan los costes de los préstamos y, por lo tanto, se limita el acceso a obtener dinero (familias y empresas verán recortadas sus capacidades para consumir e invertir). Esta disminución del consumo y de la inversión se traducirá en un descenso de la demanda agregada, de la producción y del nivel general de los precios (**reducción de la inflación**).



### **P. Monetaria expansiva**

Para aumentar el empleo, pero  
puede aumentar la inflación



**Oferta monetaria**



**Tipos interés**



**Empleo**



**Inflación**

### **Resumiendo**

Como hemos podido  
comprobar en este  
apartado, los  
mecanismos, objetivos y  
efectos de la  
**política  
monetaria expansiva**  
(para luchar contra el  
desempleo)  
son los contrarios a los  
de la  
**política monetaria  
restrictiva**  
(para luchar contra la  
inflación)

### **P. Monetaria restrictiva**

Para disminuir la inflación, pero  
puede disminuir el empleo



**Oferta monetaria**



**Tipos interés**



**Empleo**



**Inflación**



## LA PRODUCCIÓN AGREGADA

es un concepto central en macroeconomía que se refiere al **valor total de los bienes y servicios finales producidos en una economía en un período determinado**, normalmente un año. Se mide en términos monetarios y equivale al **Producto Bruto Interno (PBI)**.

La producción agregada es el resultado de la combinación de los **factores productivos** (trabajo, capital, tierra y tecnología) y refleja la capacidad productiva de una economía.



- **PIB (Producto Interno Bruto)** → es la sigla más usada en el mundo (en inglés: *GDP, Gross Domestic Product*).

- **PBI (Producto Bruto Interno)** → se usa sobre todo en algunos países de habla hispana, como Perú y Argentina.

 **Ambos términos significan lo mismo:**

El valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de un país en un período de tiempo (normalmente un año).

La diferencia es **solo de orden de palabras** ("Interno Bruto" vs. "Bruto Interno"), pero el concepto es idéntico.



## Relación con el PBI

- **PBI nominal:** mide la producción a precios corrientes del año en curso.
- **PBI real:** mide la producción a precios constantes, eliminando el efecto de la inflación.
- Por lo tanto, la producción agregada casi siempre se asocia al PBI real, ya que permite comparar en el tiempo el crecimiento de la economía.

### PBI Nominal

- Es el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en un país medidos a precios corrientes (los del año en que se produce).
- Refleja tanto **cambios en la cantidad producida** como en los **precios** (inflación o deflación).

#### •Ejemplo:

Si en 2024 un país produce 1,000 autos a S/ 50,000 cada uno → el PIB nominal sería S/ 50,000,000.

Si en 2025 produce los mismos 1,000 autos pero ahora cada uno cuesta S/ 55,000, el PIB nominal sería S/ 55,000,000 (aunque la producción real no cambió).

### PBI Real

- Es el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en un país, medidos a precios constantes (de un año base).
- Sirve para eliminar el efecto de la inflación y medir únicamente el **crecimiento real de la producción**.

#### •Ejemplo:

Usando 2024 como año base, los autos de 2025 se valoran al precio del 2024 (S/ 50,000).

Entonces, el PBI real del 2025 sería:  $1,000 \times S/ 50,000 = S/ 50,000,000$ .

→ Así se ve que la producción **no creció**, solo subieron los precios.

Ejercicios :  
PBI Nominal y Real

Un país produce dos bienes: **pan** y **zapatos**.  
El año base será **2020**.

Año	Pan (cant.)	Precio Pan	Zapatos (cant.)	Precio Zapato
2020	100	2	50	20
2021	120	2.5	60	22

a) Calcular el **PBI nominal** de 2020 y 2021.

**PBI Nominal** =  $\sum (cantidad \times precio\ del\ año)$

- 2020:  $(100 \times 2) + (50 \times 20) = 200 + 1000 = \mathbf{1200}$
- 2021:  $(120 \times 2.5) + (60 \times 22) = 300 + 1320 = \mathbf{1620}$

b) Calcular el **PBI real** de 2021 (precios de 2020).

**PBI Real** =  $\sum (cantidad\ del\ año\ actual \times precio\ del\ año\ base)$

- 2021 (precios 2020):  $(120 \times 2) + (60 \times 20) = 240 + 1200 = \mathbf{1440}$
- PIB Nominal 2021 = 1620 (incluye inflación).
- PIB Real 2021 = 1440 (solo crecimiento de producción).

## Ejercicio 2: Deflactor del PBI

El deflactor mide el nivel general de precios.

$$Deflactor = \frac{PIB\ Nominal}{PIB\ Real} \times 100$$

Para 2021:

$$Deflactor = \frac{1620}{1440} \times 100 = 112.5$$

Los precios en 2021 fueron **12.5% más altos** que en 2020.

## Ejercicio 3: PBI por el Método del Gasto

En una economía ficticia:

- Consumo (C) = 500
- Inversión (I) = 200
- Gasto Público (G) = 300
- Exportaciones (X) = 100
- Importaciones (M) = 150

$$PBI = C + I + G + (X - M)$$

$$PBI = 500 + 200 + 300 + (100 - 150) = 950$$

El PBI de esta economía es **950**.

## Índice de Precios al Consumidor (IPC)

### Definición

El **IPC** mide el **nivel promedio de precios de una canasta fija de bienes y servicios** que consumen los hogares en un país.

- Sirve para calcular la **inflación** (variación porcentual del IPC entre dos períodos).
- Refleja el **costo de vida**.

$$IPC_t = \frac{\text{Costo de la canasta en el año } t}{\text{Costo de la canasta en el año base}} \times 100$$
$$Inflación_t = \frac{IPC_t - IPC_{t-1}}{IPC_{t-1}} \times 100$$

Esto significa:

- **IPC** = Índice de Precios al Consumidor.
- **t** = el período actual (año o trimestre en el que estamos midiendo).
- **t-1** = el período inmediatamente anterior.



### Ejemplo numérico

Supongamos que la **canasta familiar** está compuesta por:

- 10 kilos de arroz
- 5 litros de leche
- 2 pares de zapatos

Precios en soles:

Año	Arroz (kg)	Leche (lt)	Zapatos (par)
2020	3	4	50
2021	4	5	60
2022	5	6	70

#### Paso 1. Costo de la canasta (usando cantidades fijas de 2020)

- Año 2020:  $(10 \times 3) + (5 \times 4) + (2 \times 50) = 30 + 20 + 100 = \mathbf{150}$
- Año 2021:  $(10 \times 4) + (5 \times 5) + (2 \times 60) = 40 + 25 + 120 = \mathbf{185}$
- Año 2022:  $(10 \times 5) + (5 \times 6) + (2 \times 70) = 50 + 30 + 140 = \mathbf{220}$

#### Paso 2. Índice de Precios al Consumidor

- IPC 2020 =  $(150 / 150) \times 100 = \mathbf{100}$
- IPC 2021 =  $(185 / 150) \times 100 = \mathbf{123.3}$
- IPC 2022 =  $(220 / 150) \times 100 = \mathbf{146.7}$

#### Paso 3. Inflación

- Inflación 2021 =  $(123.3 - 100) / 100 = \mathbf{23.3\%}$
- Inflación 2022 =  $(146.7 - 123.3) / 123.3 = \mathbf{19.0\%}$

$$Inflación_{2021} = \frac{IPC_{2021} - IPC_{2020}}{IPC_{2020}} \times 100$$

#### 4. Diferencia entre IPC y Deflactor del PIB

- IPC**: mide el costo de una canasta fija de consumo → refleja el **costo de vida de los hogares**.
- Deflactor del PBI**: mide los precios de todos los bienes y servicios producidos en el país → refleja el **nivel general de precios de la economía**.

En resumen:

- El **IPC** sirve para medir **inflación y poder adquisitivo**.
- Se calcula con una **canasta fija de bienes y servicios**.
- Es la base para ajustar salarios, pensiones, contratos, etc.

## LA PRODUCCIÓN Y EL CRECIMIENTO

- **Producción es el** nivel de bienes y servicios generados por una economía en un período de tiempo (PBI).
- **El crecimiento económico** es el aumento sostenido de la capacidad productiva de una economía, medido generalmente a través del Producto Bruto Interno (PBI) real (ajustado por inflación)
  - Se centra en cuánto produce un país en bienes y servicios.
  - Es un fenómeno cuantitativo, distinto del desarrollo económico, que también incluye factores sociales (educación, salud, equidad).

### Indicadores principales

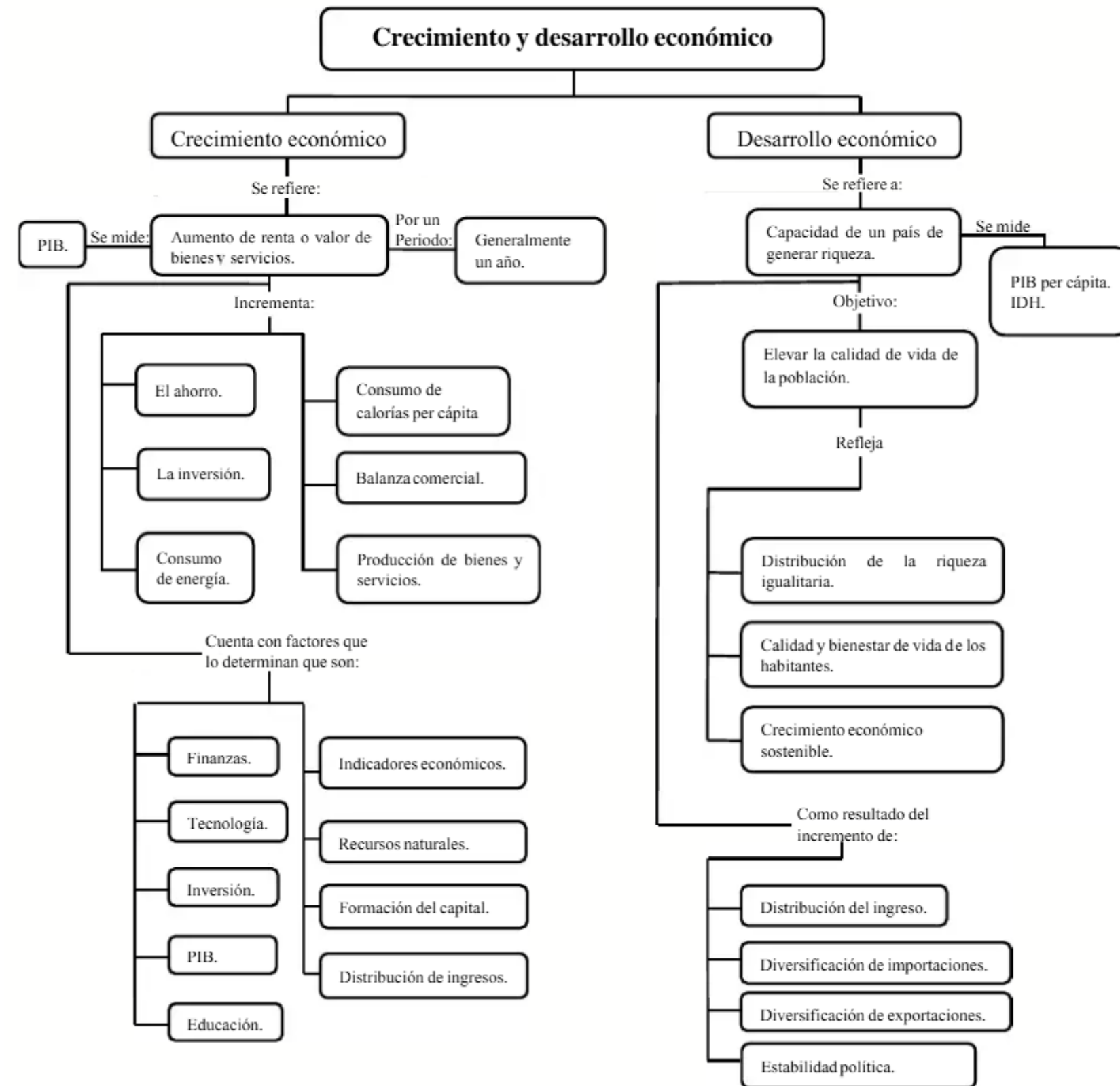
1. **PIB real** → mide el valor de la producción ajustada por inflación.
2. **PIB per cápita** → crecimiento dividido entre la población, refleja el bienestar promedio.
3. **Productividad** → eficiencia en el uso de factores (capital y trabajo).
4. **Inversión y ahorro** → claves para sostener el crecimiento.



### Producción

La producción es el proceso en el cual se usan los recursos disponibles y/o las materias primas para crear bienes y servicios.

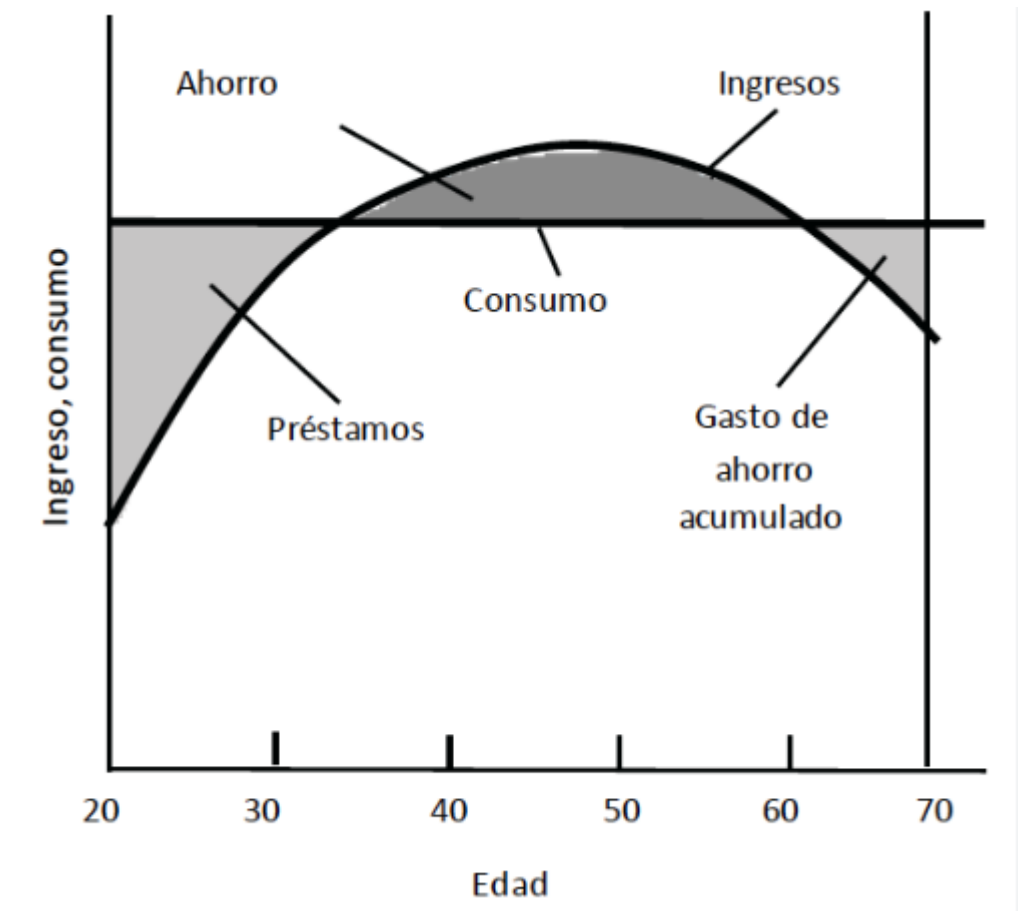
En dicho proceso, no sólo se abarca la fabricación de objetos físicos, sino también servicios, como puede ser un asesoramiento.





## EL AHORRO

- **Definición:** Es la parte del ingreso que no se destina al consumo inmediato.
- **Formas de ahorro:**
  - Depósitos en bancos.
  - Compra de activos financieros (bonos, acciones).
  - Acumulación de dinero en efectivo.
- **Importancia:**
  - Permite acumular recursos para futuras necesidades.
  - Genera fondos que el sistema financiero puede canalizar hacia la inversión.
  - Favorece la estabilidad económica de los hogares y del país.



### TIPOS DE AHORRO



## LA INVERSIÓN

• **Definición:** Es el uso del capital ahorrado para adquirir bienes de producción o activos que generarán beneficios en el futuro.

• **Ejemplos:**

- Construcción de fábricas.
- Compra de maquinaria.
- Desarrollo de infraestructura.

• **Importancia:**

- Incrementa la capacidad productiva de la economía.
- Genera empleo.
- Impulsa la innovación y la competitividad.

## RELACIÓN ENTRE AHORRO E INVERSIÓN

- En una economía, **el ahorro financia la inversión**.
- Los hogares suelen ser los principales ahorradores, mientras que las empresas son los principales inversionistas.
- El sistema financiero (bancos, bolsa, fondos de inversión) actúa como intermediario entre quienes ahorran y quienes invierten.
- Si no hay suficiente ahorro interno, el país recurre al **ahorro externo** (endeudamiento o inversión extranjera).

Diferencias entre Ahorro e Inversión	
 Ahorro	 Inversión
 Se guarda para prevenir futuros gastos.	 Aporta ingresos extra a futuro.
 Se conserva a través de algún tipo de plan/ producto bancario.	 Se asocia a la compra de un bien o un activo.
 Suele generar intereses.	 Busca tener rentabilidad.
 Suele ser a corto plazo.	 Suele ser a largo plazo.



# EL EMPRENDIMIENTO Y LA INNOVACIÓN

## •Emprendimiento:

- Es la capacidad de una persona o grupo para identificar oportunidades, organizar recursos y crear una nueva actividad económica (empresa, negocio o proyecto social).
- Se asocia con la toma de riesgos, la creatividad y la generación de valor.

## •Innovación:

- Es la introducción de nuevos productos, procesos, servicios o formas de gestión que mejoran la productividad y competitividad.
- Puede ser **tecnológica** (nuevas máquinas, software, energías limpias) o **no tecnológica** (modelos de negocio, formas de organización, marketing).

## •Relación entre ambos:

- El emprendimiento impulsa la innovación al buscar soluciones creativas.
- La innovación potencia al emprendimiento, diferenciándolo en el mercado.
- Juntos, son motores del crecimiento económico y del desarrollo social.



## LA POBREZA MONETARIA

- **Definición:**

- Situación en la que el ingreso de una persona o familia es insuficiente para cubrir el costo de una **canasta básica de consumo** (alimentos y otros bienes/servicios esenciales).
- Se mide comparando el ingreso per cápita del hogar con la **línea de pobreza** establecida por cada país.

- **Tipos de pobreza monetaria:**

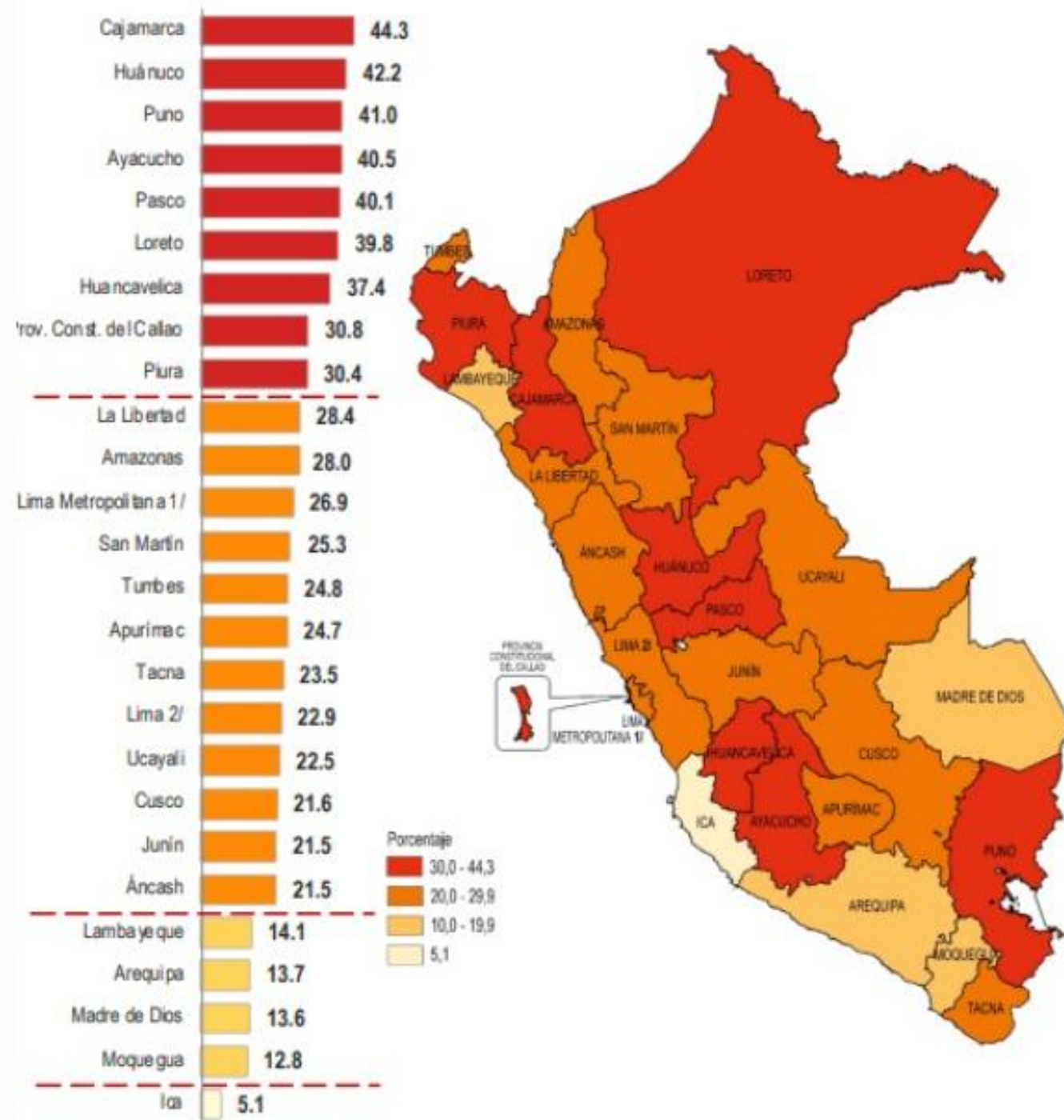
- **Pobreza total:** no se cubre la canasta básica total.
- **Pobreza extrema:** el ingreso ni siquiera alcanza para cubrir la canasta básica alimentaria.



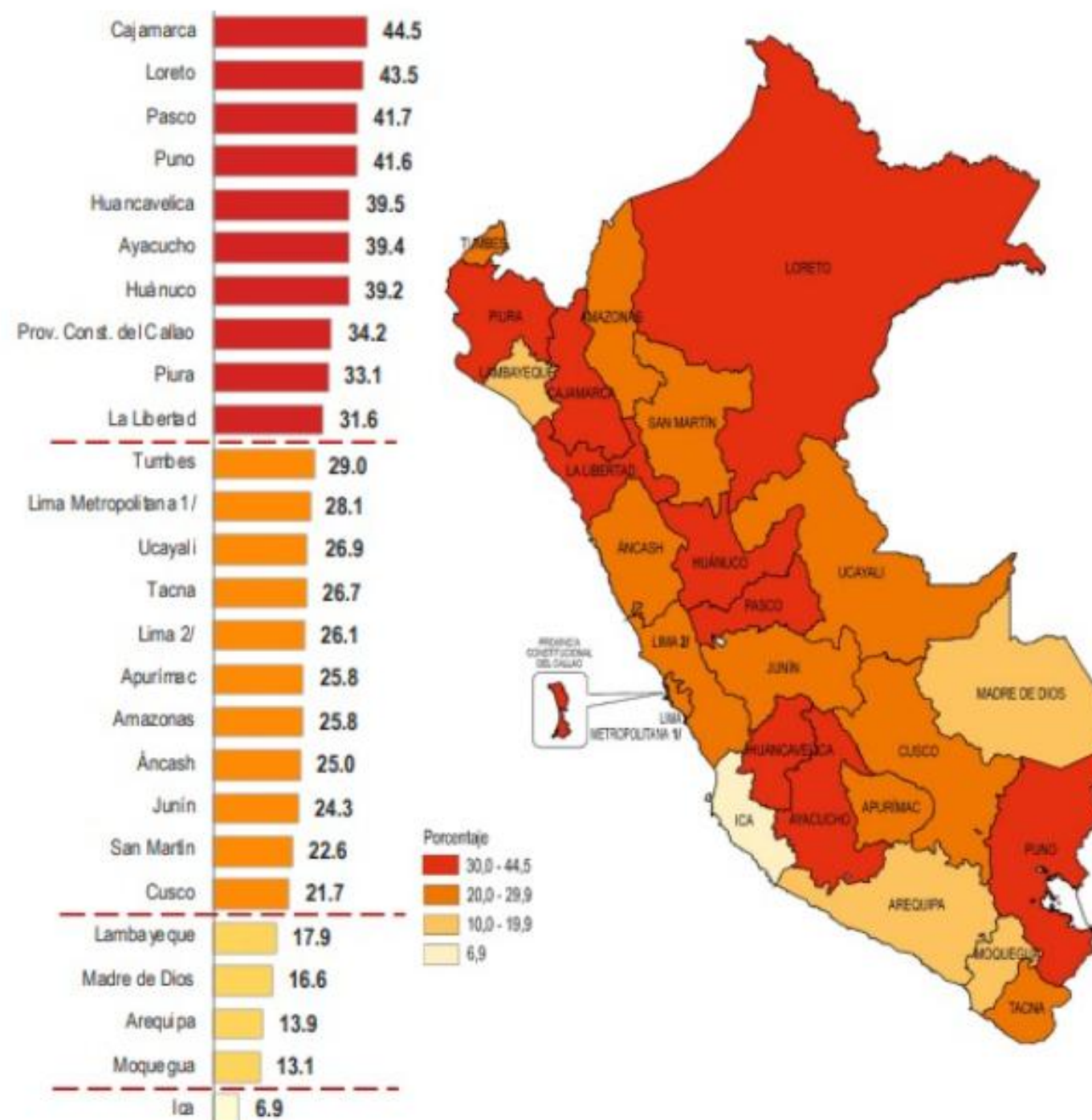
# POBREZA MONETARIA TOTAL SEGÚN DEPARTAMENTO, 2022 - 2023

Porcentaje

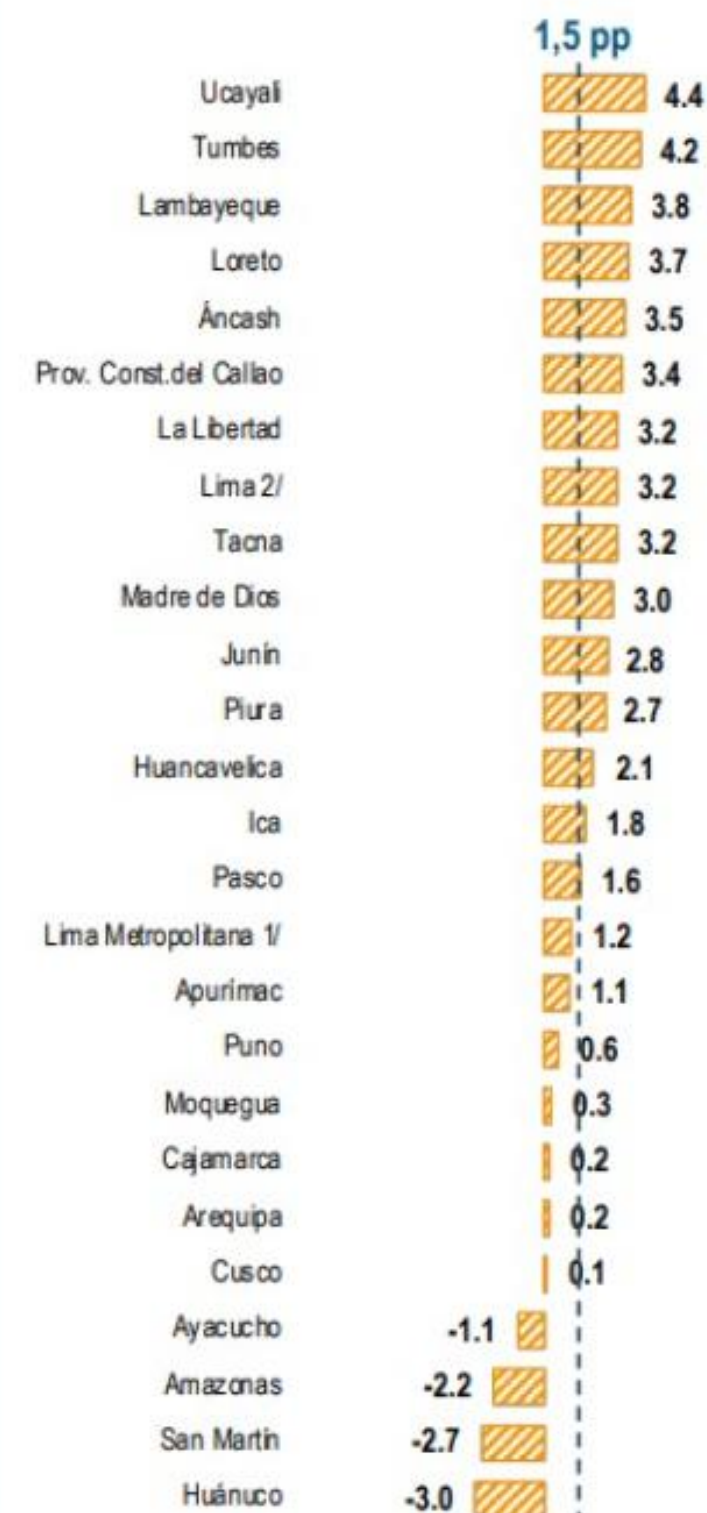
2022



2023



DIFERENCIA PORCENTUAL 2023/2022





## RELACIÓN ENTRE EMPRENDIMIENTO, INNOVACIÓN Y POBREZA

- El **emprendimiento innovador** genera **nuevas fuentes de empleo e ingresos**, ayudando a reducir la pobreza.
- La **innovación social** permite crear soluciones de bajo costo para educación, salud, energía y vivienda, mejorando la calidad de vida de las personas en situación de pobreza.
- Sin embargo, si el emprendimiento es informal y de subsistencia (muy común en países en desarrollo), puede no ser suficiente para superar la pobreza monetaria.



# DESARROLLO ECONÓMICO Y VARIABLES SOCIALES

El **desarrollo económico** no se limita al crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI), sino que implica una mejora sostenida en la calidad de vida de la población. Para que sea inclusivo y sostenible, debe estar estrechamente relacionado con variables sociales clave como la **salud**, la **educación** y la **reducción de la desigualdad**.

## 1. Desarrollo económico y salud

### •Impacto positivo:

- Una economía en crecimiento permite mayores recursos fiscales para invertir en hospitales, centros de salud, infraestructura sanitaria y programas de prevención.
- Una población saludable es más productiva, tiene mayor expectativa de vida y aporta más activamente al desarrollo económico.

### •Riesgo de desigualdad:

- Si el crecimiento económico no se traduce en acceso equitativo a servicios de salud, se generan brechas sociales entre quienes pueden pagar servicios privados y quienes dependen exclusivamente de un sistema público precario.

## 2. Desarrollo económico y educación pública

### •Educación como motor de desarrollo:

- Una educación pública de calidad genera capital humano calificado, indispensable para la innovación, el emprendimiento y la competitividad internacional.
- Invertir en educación reduce las brechas sociales al ofrecer igualdad de oportunidades.

### •Círculo virtuoso:

- Más educación → mayor empleabilidad y productividad → mejores ingresos → reducción de la pobreza.

## 3. Desarrollo económico y desigualdad

### •Desigualdad como obstáculo:

- Aunque una economía crezca, si la riqueza se concentra en pocos sectores, la mayoría de la población no percibe mejoras en su bienestar.
- La desigualdad limita el acceso a salud, educación y empleo digno, perpetuando la pobreza.

### •Políticas necesarias:

- Redistribución progresiva (impuestos, programas sociales).
- Inclusión financiera y laboral.
- Igualdad de género y territorial.

**EL SECTOR EXTERNO** de una economía se refiere al conjunto de transacciones económicas y financieras que un país realiza con el resto del mundo. Estas operaciones muestran cómo se relaciona la economía nacional con los mercados internacionales y son fundamentales para entender el grado de apertura e interdependencia de un país.

Ejemplo :

#### **Exportación de cobre a China**

- **Qué ocurre:** Una minera peruana vende **cobre** a una empresa en China.
- **Ingreso al Perú:** Entran **dólares** al país por el pago de la exportación.  
**Registro:** Se anota en la **balanza comercial** (cuenta corriente de la balanza de pagos) como **exportación de bienes**.

#### **Importación de maquinaria de Alemania**

- **Qué ocurre:** Una empresa peruana compra **maquinaria industrial** alemana.
- **Salida de divisas:** El Perú paga en **euros o dólares**, lo que reduce reservas de divisas.
- **Registro:** Se anota en la **balanza comercial** como **importación de bienes**.

## COMPONENTES PRINCIPALES DEL SECTOR EXTERNO

### •Balanza de Pagos:

Registro contable de todas las transacciones de un país con el extranjero. Se divide en:

- **Cuenta corriente:** incluye exportaciones e importaciones de bienes y servicios, renta de factores (intereses, utilidades) y transferencias corrientes (remesas, donaciones).
- **Cuenta de capital y financiera:** registra inversiones extranjeras directas, préstamos, endeudamiento externo y movimientos de capitales.

### •Comercio exterior:

- **Exportaciones:** venta de bienes y servicios nacionales al extranjero.
- **Importaciones:** compra de bienes y servicios producidos en otros países.
- La diferencia entre ambas se llama **balanza comercial**.

### •Tipo de cambio:

Precio de la moneda nacional respecto a una moneda extranjera (por lo general, el dólar).

Influye en la competitividad de las exportaciones e importaciones.

### •Reservas internacionales:

Activos en divisas que administra el Banco Central para garantizar la estabilidad macroeconómica y enfrentar crisis externas.



## Importancia del sector externo

- Permite acceder a bienes y servicios que el país no produce o lo hace en menor cantidad.
- Genera ingresos a través de exportaciones, fundamentales para el crecimiento económico.
- Facilita el financiamiento externo (inversión extranjera, préstamos).
- Incide directamente en la estabilidad macroeconómica, especialmente en países dependientes de exportaciones de materias primas

## Riesgos y desafíos

- **Dependencia de exportaciones primarias:** muchos países en desarrollo dependen de pocos productos (minerales, petróleo, agroexportación), lo que los hace vulnerables a caídas de precios internacionales.
- **Déficit en cuenta corriente:** ocurre cuando un país importa más de lo que exporta, generando endeudamiento externo.
- **Choques externos:** crisis financieras globales, variaciones en tasas de interés internacionales, guerras o pandemias que afectan el comercio.

